

2019 年云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬  
菜园项目公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债  
能力分析报告

发行人

云南省投资控股集团有限公司

主承销商



二〇二三年四月

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”或“本公司”）作为 2019 年云南省投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展和改革委员会办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”或“发行人”）对外公布的《云南省投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向平安证券提供的其他材料。平安证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券的承诺或声明。

## 一、 本期债券基本情况

债券全称：2019 年第一期云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券

债券简称：19 云投绿色债

债券代码：1980091.IB

发行人名称：云南省投资控股集团有限公司

债券期限：本期债券为 10 年期固定利率债券，同时附加第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

发行规模：10 亿元

债券余额：10 亿元

担保情况：本期债券无担保

最新信用评级：中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 6 月 27 日对本期债券出具《云南省投资控股集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》（【2022】跟踪 1482），本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定

## 二、 发行人履约情况

### （一）、本期债券利息兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

### （二）、本期债券募集资金运用情况

根据本期债券募集说明书约定，本期债券募集资金 10.00 亿元，其中 5.00 亿元用于云南青美(姚安)蔬菜产业园建设项目；剩余 5.00

亿元用于补充公司流动资金。

根据《云南省投资控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》，截至 2022 年末，已使用募集资金 7 亿元，剩余未使用募集资金为 3 亿元。

### （三）、发行人信息披露情况

自 2022 年 1 月 1 日至本报告出具日，发行人已按规定披露 2021 年度报告、2022 年中期报告、2022 年度及 2023 年度付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

1、2022 年 4 月 26 日披露《云南省投资控股集团有限公司关于将所持云南省信用增进有限公司股权无偿划转至云南省国资委的公告》。

2、2022 年 6 月 6 日披露《云南省投资控股集团有限公司关于云南省国有股权运营管理有限公司股权质押的公告》。

3、2022 年 9 月 30 日披露《云南省投资控股集团有限公司关于将所持云南省康旅控股集团有限公司股权划转至云南省国资委的公告》

3、2022 年 12 月 27 日披露《云南省投资控股集团有限公司董事发生变动的公告》。

4、2022 年 12 月 28 日披露《云南省投资控股集团有限公司关于资产出售的公告》。

5、2023 年 2 月 22 日披露《云南省投资控股集团有限公司关于高级管理人员涉嫌重大违法违规被调查的公告》。

#### （四）、其他债务融资情况

截至本报告出具日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具情况如下表所示：

单位：亿元、年

| 发行人           | 债券简称                   | 债券种类    | 发行日期       | 期限    | 余额    |
|---------------|------------------------|---------|------------|-------|-------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 19 云投绿色债               | 一般企业债   | 2019-03-22 | 10.00 | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投债 01              | 一般企业债   | 2023-04-24 | 3.00  | 4.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云控 02               | 私募债     | 2020-09-18 | 5.00  | 20.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 G2               | 一般公司债   | 2020-04-22 | 5.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 MTN001           | 一般中期票据  | 2023-03-13 | 2.00  | 20.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 云投集团 6.5%<br>N20250302 | 海外债     | 2022-03-02 | 3.00  | 2.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 MTN003           | 一般中期票据  | 2022-09-14 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 MTN002           | 一般中期票据  | 2022-09-08 | 2.00  | 15.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 19 云投 G2               | 一般公司债   | 2019-08-19 | 5.00  | 8.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 MTN001           | 一般中期票据  | 2022-08-11 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 21 云投 MTN002           | 一般中期票据  | 2021-06-18 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 CP002            | 一般短期融资券 | 2022-11-22 | 1.00  | 9.90  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 G7               | 一般公司债   | 2020-11-03 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 CP001            | 一般短期融资券 | 2022-10-31 | 1.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 MTN008           | 一般中期票据  | 2020-10-23 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP007           | 超短期融资债券 | 2023-03-07 | 0.55  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP010           | 超短期融资债券 | 2023-03-27 | 0.49  | 9.70  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 MTN007           | 一般中期票据  | 2020-09-24 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP015           | 超短期融资债券 | 2023-04-25 | 0.36  | 15.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP011           | 超短期融资债券 | 2023-03-29 | 0.41  | 15.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 MTN006           | 一般中期票据  | 2020-08-27 | 3.00  | 5.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 G5               | 一般公司债   | 2020-08-19 | 3.00  | 25.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP012           | 超短期融资债券 | 2023-04-11 | 0.33  | 9.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP014           | 超短期融资债券 | 2023-04-17 | 0.27  | 13.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP005           | 超短期融资债券 | 2023-02-22 | 0.41  | 10.00 |

| 发行人           | 债券简称                | 债券种类    | 发行日期       | 期限    | 余额    |
|---------------|---------------------|---------|------------|-------|-------|
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 G3            | 一般公司债   | 2020-07-22 | 3.00  | 20.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP013        | 超短期融资债券 | 2023-04-13 | 0.27  | 15.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP009        | 超短期融资债券 | 2023-03-21 | 0.33  | 12.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP008        | 超短期融资债券 | 2023-03-13 | 0.25  | 20.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 MTN005        | 一般中期票据  | 2020-06-08 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP006        | 超短期融资债券 | 2023-03-01 | 0.25  | 9.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP004        | 超短期融资债券 | 2023-02-16 | 0.25  | 7.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP002        | 超短期融资债券 | 2023-01-13 | 0.33  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 22 云投 SCP034        | 超短期融资债券 | 2022-11-15 | 0.49  | 10.00 |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 23 云投 SCP003        | 超短期融资债券 | 2023-01-18 | 0.30  | 6.00  |
| 云南省投资控股集团有限公司 | 20 云投 MTN004        | 一般中期票据  | 2020-04-28 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 云南能投集团 4.5% 永续债     | 海外债     | 2020-08-20 | -     | 1.50  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23YN01EB            | 可交换债    | 2023-03-17 | 5.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22YN02EB            | 可交换债    | 2022-05-25 | 5.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22YN01EB            | 可交换债    | 2022-04-14 | 5.00  | 40.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 15 云能源债             | 一般企业债   | 2015-11-16 | 10.00 | 2.56  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 能投集团 5.3% B20250421 | 海外债     | 2022-04-21 | 3.00  | 2.30  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 MTN001       | 一般中期票据  | 2023-03-15 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 能投 01            | 一般公司债   | 2022-01-27 | 3.00  | 15.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 能投 03            | 一般公司债   | 2022-11-14 | 2.00  | 5.00  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN007       | 一般中期票据  | 2022-10-13 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 能投 02            | 私募债     | 2022-09-29 | 2.00  | 5.00  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 21 云能投 MTN003       | 一般中期票据  | 2021-09-15 | 3.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN006       | 一般中期票据  | 2022-08-17 | 2.00  | 15.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN005       | 一般中期票据  | 2022-07-25 | 2.00  | 15.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN004       | 一般中期票据  | 2022-07-18 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 21 云能投 GN001(权益出资)  | 一般中期票据  | 2021-06-28 | 3.00  | 12.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN003       | 一般中期票据  | 2022-06-24 | 2.00  | 15.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN002       | 一般中期票据  | 2022-06-17 | 2.00  | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 MTN001       | 一般中期票据  | 2022-05-30 | 2.00  | 15.00 |

| 发行人           | 债券简称          | 债券种类    | 发行日期       | 期限   | 余额    |
|---------------|---------------|---------|------------|------|-------|
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 CP005  | 一般短期融资券 | 2023-04-24 | 1.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 CP004  | 一般短期融资券 | 2023-04-14 | 1.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 21 能投 01      | 一般公司债   | 2021-04-02 | 3.00 | 5.00  |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 CP003  | 一般短期融资券 | 2023-03-30 | 1.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 CP002  | 一般短期融资券 | 2023-02-22 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 CP001  | 一般短期融资券 | 2023-01-18 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 SCP002 | 超短期融资债券 | 2023-03-22 | 0.74 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP008  | 一般短期融资券 | 2022-12-05 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 23 云能投 SCP001 | 超短期融资债券 | 2023-02-14 | 0.74 | 15.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP007  | 一般短期融资券 | 2022-10-19 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 20 云能投 MTN005 | 一般中期票据  | 2020-10-21 | 3.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 20 能投 02      | 私募债     | 2020-09-25 | 3.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP006  | 一般短期融资券 | 2022-09-26 | 1.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP005  | 一般短期融资券 | 2022-08-25 | 1.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 21 云能投 MTN002 | 一般中期票据  | 2021-08-23 | 2.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 20 云能投 MTN004 | 一般中期票据  | 2020-08-10 | 3.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP004  | 一般短期融资券 | 2022-08-10 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 21 云能投 MTN001 | 一般中期票据  | 2021-08-05 | 2.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP003  | 一般短期融资券 | 2022-07-28 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP002  | 一般短期融资券 | 2022-07-11 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 CP001  | 一般短期融资券 | 2022-06-29 | 1.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 20 云能投 MTN003 | 一般中期票据  | 2020-05-27 | 3.00 | 10.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 20 能投 01      | 一般公司债   | 2020-04-27 | 3.00 | 20.00 |
| 云南省能源投资集团有限公司 | 22 云能投 SCP015 | 超短期融资债券 | 2022-11-03 | 0.49 | 10.00 |
| 云南省铁路投资有限公司   | 20 云铁投 PPN003 | 定向工具    | 2020-09-14 | 5.00 | 9.00  |
| 云南省铁路投资有限公司   | 22 云铁 01      | 私募债     | 2022-05-27 | 3.00 | 5.00  |

| 发行人         | 债券简称           | 债券种类    | 发行日期       | 期限   | 余额       |
|-------------|----------------|---------|------------|------|----------|
| 云南省铁路投资有限公司 | 23 云铁投 MTN001  | 一般中期票据  | 2023-03-08 | 2.00 | 10.00    |
| 云南省铁路投资有限公司 | 20 云铁投 PPN001  | 定向工具    | 2020-01-06 | 5.00 | 0.50     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 21 云铁 01       | 私募债     | 2021-11-29 | 3.00 | 10.00    |
| 云南省铁路投资有限公司 | 19 云铁 01       | 私募债     | 2019-10-21 | 5.00 | 1.40     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 19 云铁投 PPN001  | 定向工具    | 2019-07-16 | 5.00 | 0.50     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 22 云铁投 PPN001  | 定向工具    | 2022-06-27 | 2.00 | 10.00    |
| 云南省铁路投资有限公司 | 21 云铁投 PPN001  | 定向工具    | 2021-01-25 | 3.00 | 4.00     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 23 云铁投 CP001   | 一般短期融资券 | 2023-01-04 | 1.00 | 4.10     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 22 云铁 02       | 私募债     | 2022-09-27 | 1.00 | 3.60     |
| 云南省铁路投资有限公司 | 23 云铁投 SCP001  | 超短期融资债券 | 2023-02-24 | 0.41 | 10.00    |
| 云南省资产管理有限公司 | 20 云南资产 PPN001 | 定向工具    | 2020-07-15 | 3.00 | 5.00     |
| 合计          |                |         |            |      | 1,026.06 |

### 三、发行人偿债能力

#### （一）、发行人基本情况

名称：云南省投资控股集团有限公司

注册资本：2,417,030 万元

法定代表人：邱录军

注册地址：云南省昆明市西山区人民西路 285 号

公司类型：有限责任公司

经营范围：经营和管理省级基本建设资金和省级专项建设基金，对省安排的基础产业、基础设施、优势产业项目以及国务院各部门在我省的重要投资项目，采取参股和根据国家批准的融资业务等方式进行投资和经营管理。

股权结构：云南省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 90%股权，云南省财政厅持有 10%股权。

#### （二）、发行人财务状况



发行人 2022 年的财务报表经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（众环审字(2023)1600160 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年经审计的财务报告及其附注。

## 1、偿债能力财务指标分析

单位：万元

| 项目      | 2022 年末       | 2021 年末       |
|---------|---------------|---------------|
| 资产总计    | 56,866,075.24 | 53,731,679.19 |
| 其中：流动资产 | 13,090,158.46 | 12,327,532.07 |
| 其中：存货   | 1,375,073.23  | 1,388,207.93  |
| 非流动资产   | 43,775,916.78 | 41,404,147.12 |
| 负债合计    | 37,235,220.44 | 32,927,506.80 |
| 其中：流动负债 | 19,827,938.50 | 16,790,389.70 |
| 非流动负债   | 17,407,281.94 | 16,137,117.11 |
| 所有者权益合计 | 19,630,854.79 | 20,804,172.39 |
| 流动比率（倍） | 0.66          | 0.73          |
| 速动比率（倍） | 0.59          | 0.65          |
| 资产负债率   | 65.48%        | 61.28%        |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

截至 2022 年末，发行人总资产为 56,866,075.24 万元，较 2021 年末增加 3,134,396.05 万元，增幅 5.83%。2022 年年末，发行人流动资产 13,090,158.46 万元，占总资产的比例为 23.02%，较 2021 年末增加 762,626.39 万元，增幅 6.19%；发行人非流动资产 43,775,916.78 万元，占资产总额的比例为 76.98%，较 2021 年末增加 2,371,769.66 万元，增幅 5.73%。

截至 2022 年末，发行人负债合计 37,235,220.44 万元，较 2021 年

末增加 4,307,713.64 万元，增幅 13.08%。2022 年末，发行人流动负债 19,827,938.50 万元，占负债总额的比例为 53.25%，较 2021 年末增加 3,037,548.80 万元，增幅 18.09%；非流动负债 17,407,281.94 万元，占负债总额的比例为 46.75%，较 2021 年末增加 1,270,164.83 万元，增幅 7.87%。

2022 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 0.66、0.59，与 2021 年末相比短期偿债能力有所下降；2022 年末，发行人资产负债率为 65.48%，较 2021 年末有所上升，长期偿债能力有所下降。

## 2、盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目               | 2022 年度       | 2021 年度       |
|------------------|---------------|---------------|
| 营业总收入            | 19,619,240.74 | 20,495,688.98 |
| 营业成本             | 17,516,453.06 | 18,514,480.17 |
| 利润总额             | 342,686.50    | 406,688.31    |
| 净利润              | 269,388.79    | 333,306.07    |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 30,056.04     | 178,195.74    |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 1,355,226.22  | 856,988.29    |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -2,574,221.19 | -2,397,902.35 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | 2,123,896.78  | 349,259.02    |

发行人营业收入主要来源于是商贸、劳务、制造业、石油、化工、投资收益、电力资源、房地产业、金融业、旅游业等业务。2022 年，发行人实现营业总收入 19,619,240.74 万元，较 2021 年下降 876,448.24 万元，降幅 4.28%。2022 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 30,056.04 万元，较 2021 年下降 148,139.70 万元，降幅 83.13%。

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 1,355,226.22 万元，较 2021 年增加 58.14%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金

及收到其他与经营活动有关的现金规模扩大所致；2022 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-2,574,221.19 万元，较 2021 年多流出 7.35%，变化较小；2022 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 2,123,896.78 万元，较 2021 年增长 508.12%，主要系融资规模扩大所致。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2019年云南省投资控股集团有限公司玉磨铁路及蔬菜园项目公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页）



平安证券股份有限公司  
2023年4月28日